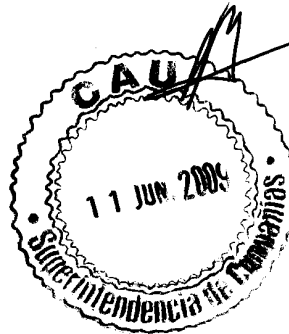


151.517

151517.

**Consorcio Empresarial del
Transporte C.A. "CONETRA"**



Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2007 y 2006
Con Informe del Auditor Independiente

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"
Quito, Ecuador

1. He auditado los balances generales que se adjunta de Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA" al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA", al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Mayo 12, 2009


Byron Tamayo G.
RNAE No. 693
RNC - 23.522

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2007	2006
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	500	500
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	6,216	7,925
Gastos y pagos anticipados (Nota C)	1,343	1,343
Insumos y herramientas (Nota D)	9,979	6,045
Total activos corrientes	18,038	15,813
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	3,172,708	3,608,193
Total activos fijo	3,172,708	3,608,193
Otros activos (Nota F)	1,032	1,860
Derechos Fiduciarios (Nota G)	50,400	50,400
Total activos	3,242,179	3,676,266
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	2,349,290	2,466,349
Impuestos por pagar (Nota I)	1,213	719
Total pasivos corrientes	2,350,503	2,467,068
Préstamos bancarios (Nota J)	-	532,247
Provisión mantenimiento (Nota K)	723,959	452,474
Total pasivo largo plazo	723,959	984,721
Total pasivos	3,074,462	3,451,789
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	250,000	250,000
Aportes Futuras Capitalizaciones (Nota M)	350,000	250,000
Reserva legal (Nota N)	5	5
Utilidad ejercicios anteriores	45	45
Perdida ejercicios anteriores	(275,573)	(45,736)
Pérdida ejercicio	(156,760)	(229,838)
Total patrimonio de los accionistas	167,716	224,476
Total Pasivo y patrimonio	3,242,179	3,676,266

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Ingresos	1,451,309	1,364,293
Costos de operación	(1,413,432)	(1,330,900)
Utilidad bruta	37,877	33,392
Gastos de administración	(74,515)	(74,429)
Perdida en operación	(36,638)	(41,037)
Otros ingresos (gastos):		
Intereses bancarios	687	1,283
Intereses socios	-	-
Otros	3,415	2,784
Intereses y comisiones	(116,883)	(191,484)
Gastos bancarios	(7,341)	(1,384)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(156,760)	(229,838)
(-) 15% Participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	541	2,524
Base imponible	(156,219)	(227,314)
(-) 25% Impuesto a la renta (Nota I)	-	-
Pérdida neta	(156,760)	(229,838)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Capital social		
Saldo inicial y final	250,000	250,000
Aportes Futuras Capitalizaciones		
Saldo inicial	250,000	-
Aportes	100,000	250,000
Saldo final	350,000	250,000
Reserva legal		
Saldo inicial y final	5	5
Utilidad ejercicios anteriores		
Saldo inicial y final	45	45
Pérdida ejercicios anteriores		
Saldo inicial	(45,736)	(45,736)
Pérdida Ejercicio 2006	(229,838)	-
Saldo final	(275,573)	(45,736)
Pérdida ejercicio	(156,760)	(229,838)
Total patrimonio de los accionistas	167,716	224,476

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido	1,451,309	1,364,293
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(780,282)	(692,873)
Intereses ganados	4,102	4,067
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	675,129	675,486
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(286)	(1,838)
Pago por inversión largo plazo	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(286)	(1,838)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por cuenta de accionistas	-	117,280
Efectivo utilizado cancelación préstamos	(674,843)	(875,249)
Efectivo utilizado para las actividades de financiamiento	(674,843)	(757,968)
Disminución neta de efectivo	-	(84,320)
Efectivo al inicio del período	500	84,820
Efectivo al final del período	500	500

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Pérdida del ejercicio	(156,760)	(229,838)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	435,771	435,791
Amortización	828	828
Mantenimiento	271,485	271,485
Provisión impuesto a la renta	-	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(7,600)	(11,804)
Disminución en cuentas por cobrar	5,374	146,613
Aumento en cuentas por pagar	126,032	64,640
Disminución en cuentas por pagar	-	(2,227)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	675,129	675,486

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. “CONETRA”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descripción del negocio	Consorcio Empresarial del Transporte C.A. “CONETRA”, fue constituida mediante escritura pública, el 25 de marzo del 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 21 de abril del mismo año, en la ciudad de Quito. Su objeto social es la operación, administración y en general el manejo de corredores viales, principalmente el transporte urbano de pasajeros, como también la importación, exportación, distribución, comisión, presentación de productos elaborados en el Ecuador o en el exterior para toda clase de vehículos, accesorios, repuestos y más componentes. Con fecha 4 de febrero del 2005, se constituyó el Fideicomiso Corredor Central Norte, entre El Municipio del Distrito Metropolitano de Quito (Beneficiario secundario), los beneficiarios principales: Transportes Carcelén Tarqui C.A., Consorcio Empresarial del Transporte Conetra C. A., Consorcio Globaltrans, Colectivos de Transportes Urbanos Pichincha C. A, Sociedad Anónima de Transportes Ejecutivos Del Sur Tesur S.A., y la fiduciaria Administradora de Fondos del Pichincha, Fondos Pichincha S. A.
Bases de presentación	La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: la depreciación de activo fijo, mantenimiento vehículos (overhall) e impuesto a la renta. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias
Inventarios	En el rubro inventarios, se considera los insumos para mantenimiento de las unidades (vehículos articulados).
Propiedad, planta y equipo	Los activos fijos (propiedad planta y equipo) se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación no son llevados a resultados en forma mensual.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Vehículos articulados	10%

Otros activos

Corresponde a gastos de constitución, los cuales se amortizarán en línea recta en un período de 5 años.

Ingresos por recaudación corredor

Corresponde al remanente de los ingresos de operación del corredor, neto de gastos incurridos por el Fideicomiso Corredor Central Norte. En base a la participación real y efectiva que sus unidades de transporte han registrado durante el período.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Caja chica	500	500
Bancos	-	-
Saldo final	500	500

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2007	2006
Compañía relacionada		476	-
Empleados	(1)	5,140	1,474
		600	1,031
Anticipos	(2)	-	-
		-	5,419
Garantías			
Otras			
Saldo final		6,216	7,925

(1) Anticipos a empleados.

(2) Anticipos a proveedores.

C. Gastos y pagos anticipados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Retenciones en la fuente	1,343	1,343
Seguros Prepagados	-	-

**Consorcio Empresarial del Transporte C.A.
"CONETRA"**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo final	1,343	1,343
D. Insumos y Herramientas	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2007	2006
	Insumos	9,831	5,905
	Herramientas	148	140
	Saldo final	9,979	6,045
E. Propiedad, planta y equipo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2007	2006
	Muebles y enseres	196	196
	Equipo de oficina	160	160
	Equipo de computación	1,768	1,482
	Vehículos	22,800	22,800
	Vehículos articulados	4,309,292	4,309,292
		4,334,216	4,333,930
	Menos depreciación acumulada	1,161,508	725,737
	Saldo final	3,172,708	3,608,193

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2007	2006
Costo:		
Saldo inicial	4,333,930	4,332,092
Compras	286	1,838
Saldo final	4,334,216	4,333,930
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	725,737	289,947
Gasto del año	435,771	435,790
Saldo final	1,161,508	725,737

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Gastos de constitución	4,135	4,135
	4,135	4,135
Menos amortización acumulada	3,102	2,275
Saldo final	1,032	1,860

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	2,275	1,447
Gasto del año	828	828

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Saldo final	3,102	2,275
G. Derechos fiduciarios	Aportación para la constitución del Fideicomiso Corredor Central Norte (Nota O)			
H. Cuentas y documentos por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:			
	Diciembre 31,	2007	2006	
	Proveedores	73,838	59,463	
	Bancos	73,005	668	
	Fideicomiso (Nota O)	45,547	19,176	
	Préstamos socios (1)	1,610,344	1,663,656	
	Préstamos bancarios corto plazo (Nota J)	531,547	720,831	
	Provisiones beneficios sociales	11,935	1,630	
	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,074	924	
	Otros	-	-	
	Saldo final	2,349,290	2,466,349	

(1) Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, los cuales no generan intereses, la fecha de vencimiento es septiembre 30 del 2007, los que fueron destinados para la adquisición de los vehículos articulados.

I. Impuestos por pagar

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2007	2006
	Retenciones en la fuente- IVA	1,213	719
	Impuesto a la renta	-	-

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Saldo final	1,213	719
-------------	-------	-----

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No.- 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.-325 del 14 de mayo de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Pérdida según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(156,760)	(229,838)
(-) 15% participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	541	2,524
Utilidad Gravable	-	-
25% Impuesto a la renta	-	-

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Banco del Pichincha		
Préstamo por US\$ 2,000,000 al 11.20% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2008.	531,547	1,253,077
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota H)	-	720,831
Saldo final	531,547	532,247

Estos préstamos, están garantizados contra prenda industrial de 21 buses articulados marca Scania. Estas obligaciones fueron contraídas en el año 2004, la que ha sido renovada en agosto del 2005.

K. Provisión manteni- miento

Esta provisión corresponde a la reserva para mantenimiento de los vehículos articulados.

L. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2007 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de un dólar cada una.

M. Aportes futuras capitalizacio- nes

Según acta de la Junta general de Accionistas, con fecha 1 de diciembre de 2006 y diciembre del 2007, se acuerda un incremento de capital, mediante compensación de créditos con accionistas por US\$350.000,00.

N. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**O. Transacciones
con partes
relacionadas**

Los saldos de las cuentas con parte relacionadas, fueron las siguientes

Diciembre 31,	2007	2006
Activo:		
Documentos y cuentas por cobrar		
Fideicomiso	-	-
Derechos fiduciarios (Nota G)	50,400	50,400
	<u>50,400</u>	<u>50,400</u>
Pasivo:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	45,547	19,176
	<u>45,547</u>	<u>19,176</u>

La transacción más significativa con parte relacionada, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Ingresos:		
Recaudación corredor central norte (fiduciaria)	1,451,309	1,364,293
Recaudación corredor central norte (Catar C.A.)	-	-
	<u>1,451,309</u>	<u>1,364,293</u>

P. Contrato

Fideicomiso Corredor Central Norte

Con fecha 4 de febrero del 2005, fue constituido el Fideicomiso Corredor Central Norte, entre El Municipio del Distrito Metropolitano de Quito (Beneficiario secundario), las Empresas (Beneficiarios principales): Transportes Carcelén Tarqui C. A., Consorcio Empresarial del Transporte Conetra C. A., Consorcio Globaltrans, Colectivos de Transportes Urbanos Pichincha C. A., Sociedad Anónima de Transportes Ejecutivos Del Sur Tesur S.A., y La Compañía Administradora de Fondos del Pichincha, FondosPichincha S. A.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El 20 de mayo del 2005 se firma con El Municipio un contrato, a través del cual este entrega en forma exclusiva a los operadores el servicio de transporte de pasajeros en el corredor central norte de Quito y las rutas alimentadoras, transversales y complementarias que los integra.

Fiduciaria - Administradora de fondos

La Fiduciaria tendrá derecho de cobro de todos los recursos dinerarios derivados de la operación del Corredor Norte y los beneficiarios principales a recibir el remanente que exista en el Fideicomiso Mercantil en base a la participación real y efectiva que sus unidades de transporte han registrado durante el período.

Derechos de los beneficiarios

- Efectuar visitas y controles a la administración del fideicomiso.
- Exigir rendición de cuentas con periodicidad trimestral.

Q. Contingencias

Como se mencionó en el informe del año 2006, las pólizas de los vehículos vencieron en abril 30 del 2006 y no se renovaron, los cambios y efectos que pudiesen darse en los estados financieros, de resultados, evolución del patrimonio son de responsabilidad de la administración de la compañía.

R. Eventos subsecuentes

La Compañía en los años 2007 y 2006 generó pérdidas por un valor de US\$ 156,760 y 229,838 respectivamente, producto de: gastos de depreciación, gastos financieros entre otros, la administración al evaluar el efecto de estas variaciones en el patrimonio, decidió realizar aportes para futuras capitalizaciones mediante compensación de créditos.